

# BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anteilklasse I



## Investmentansatz

Der Investmentansatz des BayernInvest ESG Corporate Bonds Klimaschutz ist geprägt von quantitativen wie wertorientierten Screenings, einer eigenständigen und unabhängigen Fundamentalanalyse sowie einer dezidierten Handelsdisziplin. Wesentlicher Bestandteil der Bottom-up Einzeltitelselektion sind umfangreiche ESG-Analysen zur Identifikation zukunftsorientierter Geschäftsmodelle. Das Anlageuniversum des Fonds sind in Euro denomierte Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich, die zur Unterstützung des 1,5-Grad-Klimaziels beitragen oder den Ausstieg aus fossilen Energieträgern vorantreiben. Beimischungen von Anleihen bis zum Rating-Segment BB- und in USD denomierte Anleihen sind möglich. Fremdwährungsrisiken werden gezielt abgesichert. Ziel ist es, durch aktives Management einen Mehrertrag gegenüber dem iBoxx € Corporate Bond Index zu liefern unter der Nebenbedingung den CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks des Fonds um 50 % gegenüber Benchmark zu reduzieren.

## Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz I (brutto)  
■ Benchmark



## Wertentwicklung in Prozent

	1 M	Seit Jahresanfang	1 J	3 J	3 J p.a.	5 J	5 J p.a.	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
Fonds	1,59 %	1,29 %	10,08 %	-	-	-	-	-6,67 %	-2,62 %
Benchmark	1,32 %	0,36 %	7,07 %	-	-	-	-	-8,43 %	-3,34 %
Aktive Rendite	0,27 %	0,93 %	3,02 %	-	-	-	-	1,77 %	0,71 %

## Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	-	-	-	-	-	-	-	-0,42 %	-0,40 %	-0,70 %	-0,14 %	0,32 %	-1,35 %
2022	-1,75 %	-3,23 %	-0,87 %	-3,20 %	-1,57 %	-4,82 %	4,64 %	-3,51 %	-3,69 %	0,27 %	3,17 %	-1,26 %	-15,11 %
2023	2,67 %	-1,33 %	0,45 %	0,79 %	0,37 %	-0,15 %	1,27 %	0,15 %	-0,82 %	0,46 %	2,85 %	3,00 %	10,03 %
2024	0,46 %	-0,64 %	1,47 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,29 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	911,83 EUR
Fondsvolumen	49,98 Mio. EUR
ISIN	DE000A2QMJ25
WKN	A2QMJ2
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	23.08.2021
Auflage Anteilklasse	23.08.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Unternehmensanleihen - Euro denominiert mit Klimaschutz-Fokus
Benchmark <sup>1</sup>	iBoxx EUR Corporates
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,35 %
Laufende Kosten p.a.	0,46 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	2
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

## Portfoliokennzahlen

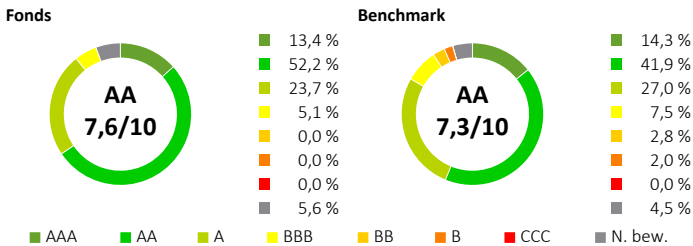
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,10 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,45
Durchschnittl. Laufzeit	5,00 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	4,07 %
Anzahl der Titel	157
Liquidität	1,55 %
Letzte Ausschüttung (17.05.2023)	14,92 EUR



## Nachhaltigkeitsdaten

Als BayernInvest ist es uns wichtig einen verantwortungsvollen Investmentansatz zu verfolgen, daher werden auch bei diesem Fonds unsere normativen Mindeststandards konsequent eingehalten. In der operativen Umsetzung werden dadurch Investments in Unternehmen, welche gegen den UN Global Compact verstoßen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Außerdem ausgeschlossen werden Investitionen in Unternehmen, die restriktive Umsatzzschwellen hinsichtlich Tabak, Rüstungsgütern wie Waffen und fossilen Brennstoffen wie Kohle überschreiten. Über diese Mindeststandards hinaus können weitere Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie berücksichtigt werden. Der detaillierte Nachhaltigkeitsansatz des Fonds findet sich in den Vorvertraglichen Informationen.

## ESG-Qualität



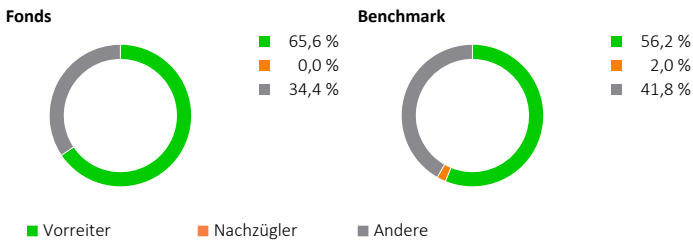
## UN Global Compact Überblick

## CO<sub>2</sub>-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	99,56 %	0,44 %	0,00 %	51,52
Benchmark	87,56 %	12,44 %	0,00 %	106,71
Differenz	12,00 %	-12,00 %	0,00 %	-55,18

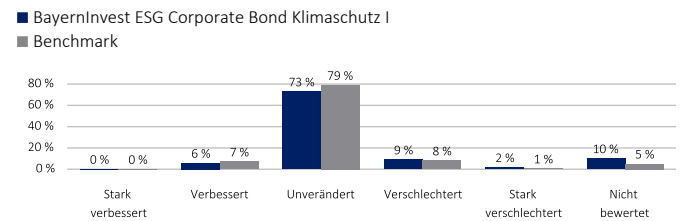
Die angegebenen Werte zur CO<sub>2</sub>-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen. ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

## ESG-Rating-Entwicklung



Positionen mit negativen (Herabstufung) und positiven (Verbesserung) ESG-Rating-Trends verglichen mit dem vorhergehenden ESG-Rating. Der ESG-Rating-Trend bezieht sich immer auf die zurückliegenden 12 Monate.

## Engagement Update



**ASML Holding NV** Im 1. Quartal sprachen wir zunächst mit dem CFO über die ESG-Strategie, Vergütung und Diversität sowie Chipmangel und Innovation. ASML hat die Führungskräftevergütung besser mit konkreten, wesentlichen ESG-Kennzahlen verknüpft, um Rechenschaftspflicht sicherzustellen. Das Unternehmen hat vier wichtige Faktoren ermittelt, um den anhaltenden Chipmangel anzugehen, und konkrete Ziele zur Kapazitätssteigerung festgelegt. Zudem achtet man besser auf die Arbeitsbedingungen. Bei der Diversität wurde aber Nachholbedarf eingeräumt. 2021 wurden weniger Frauen eingestellt. ASML analysiert die Ursachen und will herausfinden, wie man die Mitarbeitergewinnung und -bindung verbessern kann. Zum Wassermanagement führte das Unternehmen 2020 eine TCFD-Analyse und 2021 eine Szenarioanalyse durch. Um physische Risiken in den Niederlanden und San Diego anzugehen, will ASML 2023 zusätzliche Details bekannt geben.<sup>3</sup>

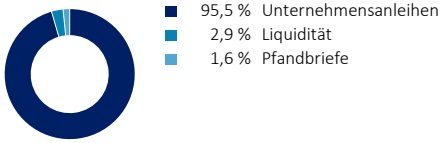
## Monatskommentar

Nach dem deutlichen Zinsanstieg im Vormonat tendierten die internationalen Zinsmärkte im März unter Schwankungen letztlich weitestgehend seitwärts. Der ICE BofA Euro Corporate Index, der die Entwicklung von Unternehmensanleihen abbildet, engte sich im Monat März von +121 Basispunkten (versus Government Anleihen) auf +112 Basispunkte ein. Die Zahlen aus der Realwirtschaft weisen in Summe leichte Konsolidierungstendenzen auf. Konjunkturell zeigt sich der Datenkranz in den USA weiterhin leicht über den Erwartungen robust, während in der Eurozone eher gemischte Signale zu verzeichnen sind. Dementsprechend wurden Zinsensenkungserwartungen erneut leicht ausgepreist, womit die zu erwartende Versteilerung der Zinskurven weiter nach hinten verschoben wurde. Positiv wirkten sich wie bereits im Vormonat die Inflationsentwicklung aus. Während die Daten für die Eurozone im Februar noch marginal über den Erwartungen lagen, so beflügelten gegen Ende des Monats die wie bereits in den Vormonaten niedrigeren Zahlen aus Frankreich und Italien. Der Fonds profitierte von der Einengung der Risikoaufschläge und legte im März absolut sowie im Vergleich zu seiner Benchmark zu.

Der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz investiert mit geringer CO<sub>2</sub>-Intensität in Anleihen von Unternehmen. Investitionsschwerpunkt sind in Euro denominierte Unternehmensanleihen mit Fokus auf Investment Grade-Emittenten. Anleihen in Fremdwährungen werden abgesichert, die Beimischung von High Yield-Anleihen ist möglich. (Stand: 31.03.2024)



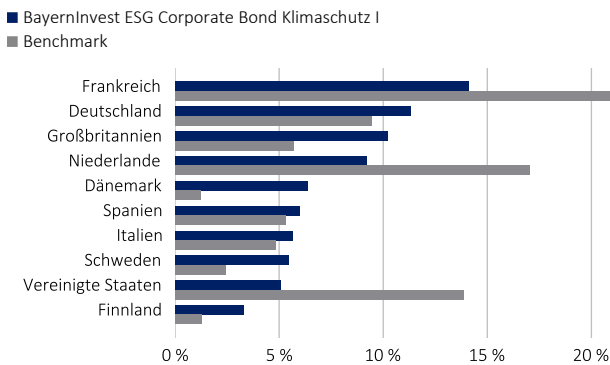
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



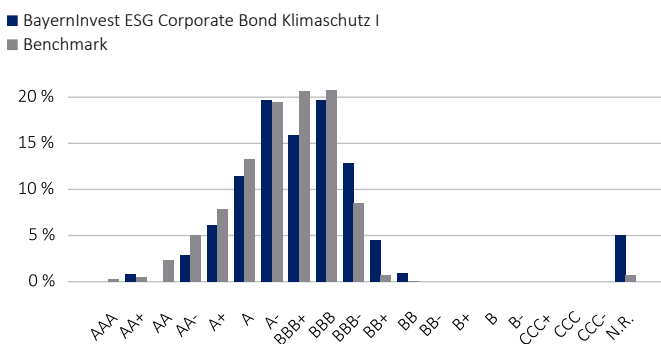
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern



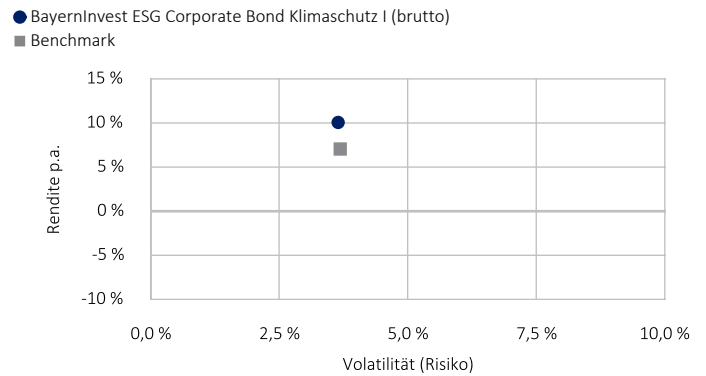
## Aufteilung nach Ratings <sup>4</sup>



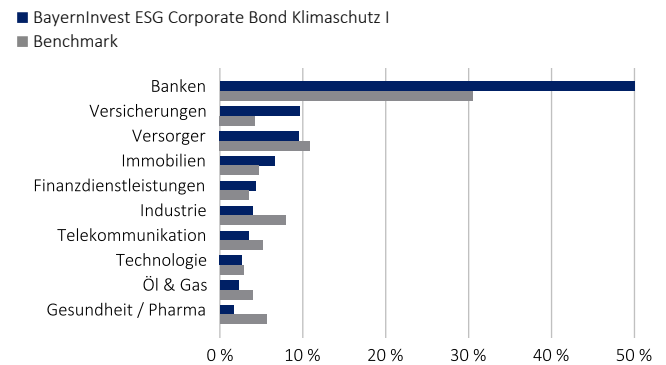
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	2,02 %
Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	2,00 %
Ellevio AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	1,63 %
Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	1,47 %
Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	1,41 %
Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	1,24 %
BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	1,23 %
American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/27)	1,22 %
Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	1,21 %
Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/33)	1,20 %

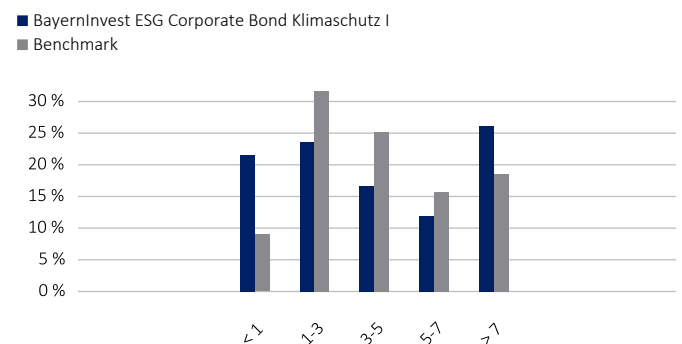
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



## Aufteilung nach Branchen <sup>5</sup>



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,06 %	Tracking Error (Aufl.)	1,22 %
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,98	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	1,06

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	3,65 %	-	-	4,55 %
Sharpe Ratio	1,66	-	-	-0,95
Max. Drawdown	-1,51 %	-	-	-19,12 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	3,69 %	-	-	4,79 %
Sharpe Ratio	0,85	-	-	-1,05
Max. Drawdown	-1,63 %	-	-	-17,82 %

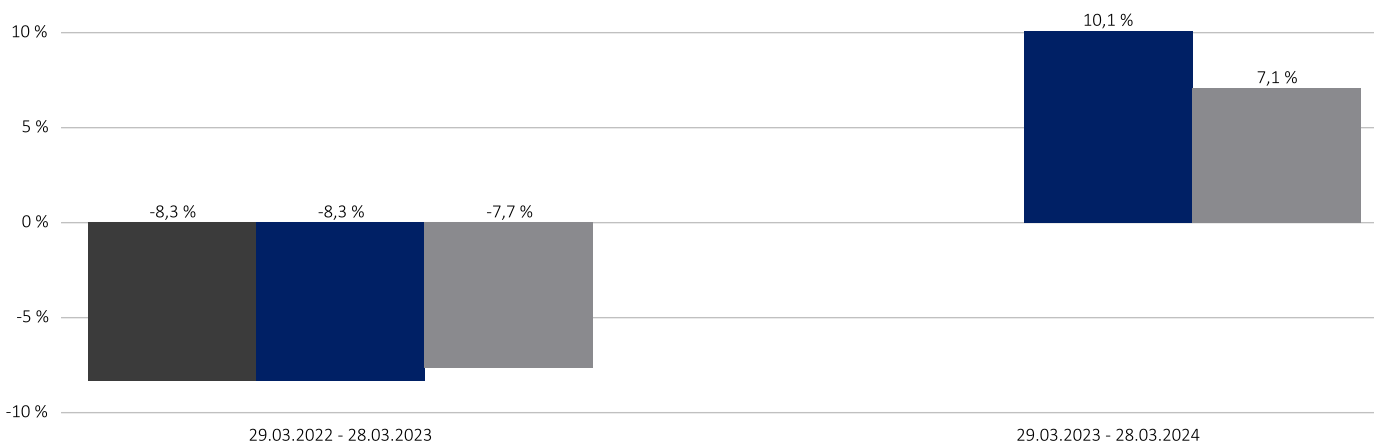


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Unternehmensanleihen
- › Umfangreicher Ausschluss von nicht nachhaltigen Unternehmen, Übergewichtung von Vorreitern im Klimaschutz
- › Deutliche Reduktion der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Vergleich zum breiten Unternehmensanleihenmarkt

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz I – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz I (brutto)
- Benchmark



## Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Aktives Zins- und Risikomanagement
- › Breite Streuung hinsichtlich Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten
- › Wechselkursgewinne durch Nicht-Euro Bonds
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

## Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länderrisiken der Emittenten
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- › Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen
- › Wechselkursverluste durch Nicht-Euro Bonds

## Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Dem Dokument liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt seiner Erstellung zugrunde. Die BayernInvest übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers, ist von der persönlichen steuerlichen Situation des Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Halbjahres- und Jahresberichte können unter [www.bayerninvest.de](http://www.bayerninvest.de) in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 München jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 23.08.2021: 100 % - iBoxx EUR Corporates
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

